

DAFTAR ISI

DAFTAR ISI.....	i
DAFTAR TABEL.....	vi
DAFTAR GAMBAR.....	vii
DAFTAR LAMPIRAN.....	viii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	7
1.3 Rumusan Masalah.....	9
1.4 Tujuan Penelitian.....	9
1.5 Manfaat Penelitian.....	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS.....	11
2.1 Kajian Pustaka.....	11
2.1.1 <i>Corporate Action</i>	11
2.1.1.1 Bentuk <i>Corporate Action</i>	12
2.1.2 Investasi.....	26
2.1.2.1 Pengertian Investasi Portofolio.....	28
2.1.2.2 Manfaat Investasi.....	29
2.1.2.3 Alternatif Pilihan Investasi.....	30
2.1.2.4 Faktor yang Mempengaruhi Investasi.....	30
2.1.2.5 Proses Investasi.....	33

2.1.2.6 Keputusan Investasi.....	34
2.1.2.7 Hasil dan Risiko Investasi.....	36
2.1.2.8 <i>Capital Asset Pricing Method</i> (CAPM).....	36
2.1.2.9 <i>Return</i>	39
2.1.2.9.1 <i>Abnormal return</i>	40
2.1.2.10 Risiko.....	41
2.1.2.10.1 Pengertian Risiko.....	41
2.1.2.10.2 Jenis-jenis Risiko.....	42
2.1.2.10.3 Sumber-Sumber Risiko Investasi.....	43
2.1.2.11 Teori Portofolio Modern.....	44
2.1.2.11.1 Kinerja Portofolio.....	46
2.1.2.11.2 Risiko Sistematis dan Tidak Sistematis.....	48
2.1.2.11.3 Risiko Pasar (Beta).....	50
2.1.2.11.4 Hubungan Risiko dan Keuntungan (CAPM)....	51
2.1.3 <i>Signalling Theory</i>	52
2.1.4 Pasar Modal.....	53
2.1.4.1 Pengertian Pasar Modal.....	54
2.1.4.2 Jenis dan Fungsi Pasar Modal.....	58
2.1.4.3 Fungsi Pasar Modal.....	61
2.1.4.4 Instrumen Pasar Modal.....	62
2.1.5 <i>Event Study</i>	63

2.2 Penelitian Terdahulu.....	63
2.3 Kerangka Pemikiran.....	66
2.4 Paradigma Penelitian.....	69
2.5 Hipotesis.....	70
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	71
3.1 Objek Penelitian.....	71
3.2 Metode dan Desain Penelitian.....	71
3.2.1 Metode Penelitian.....	71
3.2.2 Desain Penelitian.....	72
3.3 Operasional Variabel	73
3.4 Jenis, Sumber, dan Teknik Pengumpulan Data.....	74
3.5 Populasi dan Sampel.....	75
3.6 Rancangan Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	77
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	77
3.6.2 Uji Normalitas Data.....	77
3.6.3 Uji Hipotesis Statistik.....	78
3.6.3.1 Uji <i>Paired Sample T-test</i>	78
3.6.3.2 Uji <i>Wilcoxon Rank Test</i>	78
BAB IV TEMUAN DAN BAHASAN.....	79
4.1 Temuan Penelitian.....	79
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan	79
4.1.2 Analisis Deskriptif.....	88

4.1.2.1 Gambaran <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Akuisisi.....	88
4.1.2.2 Gambaran <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Merger.....	98
4.1.2.3 Gambaran Risiko Sebelum dan Sesudah Akuisisi.....	118
4.1.2.3 Gambaran Risiko Sebelum dan Sesudah Merger.....	121
4.2 Analisis Statistik dan Uji Hipotesis.....	124
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	124
4.2.2.1 Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i> Perusahaan Akuisitor.....	124
4.2.2.2 Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i> Perusahaan Merger.....	125
4.2.2.3 Statistik Deskriptif Beta Perusahaan Akuisitor.....	126
4.2.2.3 Statistik Deskriptif Beta Perusahaan Merger.....	127
4.2.2 Uji Normalitas.....	127
4.2.2.1 Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i> Perusahaan Akuisitor..	128
4.2.2.1 Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i> Perusahaan Merger.....	129
4.2.2.1 Uji Normalitas Beta Perusahaan Akuisitor.....	131
4.2.2.1 Uji Normalitas Beta Perusahaan Merger.....	132
4.2.3 Uji Hipotesis.....	133

4.2.3 Uji Hipotesis Pertama.....	133
4.2.3 Uji Hipotesis Kedua.....	134
4.2.3 Uji Hipotesis Ketiga.....	135
4.2.3.1 Uji Hipotesis Keempat	136.
4.3 Pembahasan.....	137
4.3.1 Analisis <i>Abnormal Return</i> Perusahaan Akuisitor.....	137
4.3.2 Analisis <i>Abnormal Return</i> Perusahaan Merger.....	139
4.3.3 Analisis Beta Perusahaan Akuisitor.....	141
4.3.4 Analisis Beta Perusahaan Merger.....	141
4.3.5 Menentukan Pilihan Investasi.....	142
4.3.5.1 Menentukan Pilihan Investasi Berdasarkan <i>Abnormal Return</i> dan Risiko dari Adanya Akuisisi.....	142
4.3.5.1 Menentukan Pilihan Investasi Berdasarkan <i>Abnormal Return</i> dan Risiko dari Adanya Merger.....	143
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	144
5.1 Kesimpulan.....	144
5.2 Saran	145
DAFTAR PUSTAKA.....	149